

# 泓德裕丰中短债债券型证券投资基金

2023年第4季度报告

2023年12月31日

基金管理人:泓德基金管理有限公司

基金托管人:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:2024年01月19日

## §1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年1月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2023年10月1日起至2023年12月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	泓德裕丰中短债债券
基金主代码	006606
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年12月12日
报告期末基金份额总额	92,592,997.65份
投资目标	本基金在严格控制风险和保持良好流动性的基础上，重点投资中短债主题证券，力争使基金份额持有人获得超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金的主要投资策略包括：类属资产配置策略、久期策略、收益率曲线策略、个券选择策略、证券公司短期公司债券投资策略、中小企业私募债投资策略、资产支持证券投资策略、国债期货投资策略等。
业绩比较基准	中债总财富(1-3年)指数收益率×80%+一年期定期存款利率(税后)×20%
风险收益特征	本基金为债券型基金，属证券投资基金中的较低风险品种，预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	泓德基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	泓德裕丰中短债债券A	泓德裕丰中短债债券C
下属分级基金的交易代码	006606	006607
报告期末下属分级基金的份额总额	85,746,140.57份	6,846,857.08份

### §3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2023年10月01日 - 2023年12月31日)	
	泓德裕丰中短债债券A	泓德裕丰中短债债券C
1.本期已实现收益	299,771.68	14,912.87
2.本期利润	585,547.15	31,700.14
3.加权平均基金份额本期利润	0.0067	0.0056
4.期末基金资产净值	99,175,527.96	7,761,287.83
5.期末基金份额净值	1.1566	1.1336

注：1、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、所列数据截止到2023年12月31日。

3、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

泓德裕丰中短债债券A净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.58%	0.02%	0.71%	0.03%	-0.13%	-0.01%
过去六个月	1.00%	0.02%	1.11%	0.03%	-0.11%	-0.01%
过去一年	2.60%	0.02%	2.60%	0.02%	0.00%	0.00%
过去三年	7.75%	0.02%	8.59%	0.03%	-0.84%	-0.01%
过去五年	15.36%	0.03%	14.93%	0.03%	0.43%	0.00%

自基金合同生效起至今	15.66%	0.03%	15.17%	0.03%	0.49%	0.00%
------------	--------	-------	--------	-------	-------	-------

## 泓德裕丰中短债债券C净值表现

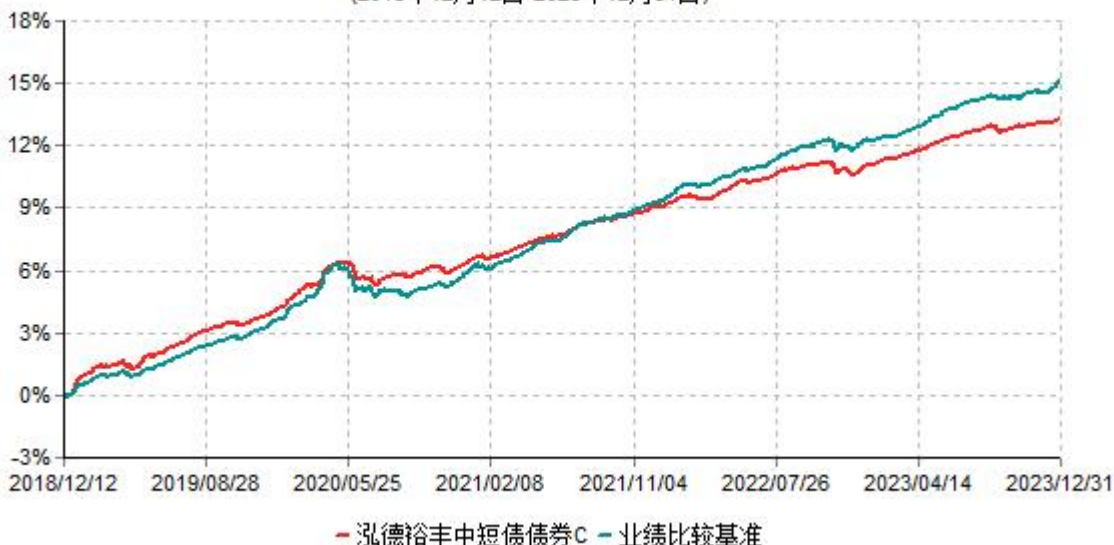
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.50%	0.02%	0.71%	0.03%	-0.21%	-0.01%
过去六个月	0.80%	0.02%	1.11%	0.03%	-0.31%	-0.01%
过去一年	2.20%	0.02%	2.60%	0.02%	-0.40%	0.00%
过去三年	6.48%	0.02%	8.59%	0.03%	-2.11%	-0.01%
过去五年	13.09%	0.03%	14.93%	0.03%	-1.84%	0.00%
自基金合同生效起至今	13.36%	0.03%	15.17%	0.03%	-1.81%	0.00%

注：本基金的业绩比较基准为：中债总财富（1-3 年）指数收益率×80%+一年期定期存款利率（税后）×20%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

泓德裕丰中短债债券A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2018年12月12日-2023年12月31日)



泓德裕丰中短债债券C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2018年12月12日-2023年12月31日)

注：根据基金合同的约定，本基金建仓期为 6 个月，截至报告期末，本基金的各项投资比例符合基金合同关于投资范围及投资限制规定。

## §4 管理人报告

### 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
王璐	本基金的基金经理	2021-12-31	-	6年	硕士研究生，具有基金从业资格，资管行业从业经验12年，曾任本公司固定收益投资部专户投资经理，阳光资产管理股份有限公司信用管理部信用研究员。

注：1、对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期，对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2、证券从业的含义遵从中国证监会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益。

本报告期内，基金运作整体合法合规，没有损害基金持有人利益。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

### 4.3 公平交易专项说明

#### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《泓德基金管理有限公司公平交易制度》的规定。

本报告期内，本基金管理人通过统计检验的方法对管理的不同投资组合，在不同时间窗下（1日内、3日内、5日内）的同向交易价差进行了专项分析，未发现违反公平交易原则的异常情况。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量未出现超过该证券当日成交量的5%的情况。本报告期，未发现本基金存在异常交易行为。

### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2023年4季度经济复苏的斜率有所放缓，制造业PMI连续三个月处于荣枯线以下，需求端回落尤为明显，就业端也持续低迷。12月中央经济工作会议定调当前经济的核心问题“主要是有效需求不足、部分行业产能过剩、社会预期偏弱、风险隐患仍然较多，国内大循环存在堵点，外部环境的复杂性、严峻性、不确定性上升”。不过我们仍然可以看到，政策端各项稳增长政策仍处于逐渐起效的过程中，1万亿增发国债、地方政府特殊再融资债的落地，稳地产政策持续加码。海外来看，随着美国通胀持续回落，汇率压力明显减轻，有助于提升国内资本市场对海外资金的吸引力。政策层面和外围环境有力的因素在逐渐增多。

四季度的债市主要影响因素是资金面的波动，曲线一度极度平坦化，随着央行对跨年资金的呵护，又走出了快速的牛陡行情，四季度10年期国债收益率下行12BP至2.56%，10年期国开收益率下行6BP至2.68%；1年期国债收益率下行9BP至2.08%，1年国开收益率下行6BP至2.2%。

四季度信用债表现分化，短端利差走阔，3-5年中票有较大幅度下行，主要是由于城投债行情的影响。在“制定实施一揽子化债方案”指导思想下，化债预期升温，城投

债成为市场追捧的对象，尤其短端债券，区域方面，全国大部分区域城投表现均有所好转，天津区域认购情绪尤其高涨。房地产方面，销售数据仍然低迷，随着一系列政策的出台，未来或有所改善，但销售传导到债券估值仍待观察。

本基金作为一只中短债基金，投资资产主要为流动性良好的高等级、中短久期的债券，本报告期间根据流动性需求和对市场的判断动态调整组合，在四季度适当降低杠杆水平，维持较低久期水平，在12月中旬久期有所抬升，同时不断精选高性价比低信用风险个券，为组合提供一定超额收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德裕丰中短债债券A基金份额净值为1.1566元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.58%，同期业绩比较基准收益率为0.71%；截至报告期末泓德裕丰中短债债券C基金份额净值为1.1336元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.50%，同期业绩比较基准收益率为0.71%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金管理人无应说明的预警信息。

### §5 投资组合报告

#### 5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	107,906,428.83	99.16
	其中：债券	107,906,428.83	99.16
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	737,030.81	0.68
8	其他资产	179,396.89	0.16

9	合计	108,822,856.53	100.00
---	----	----------------	--------

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

## 5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

## 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	5,301,031.01	4.96
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,591,193.99	19.26
	其中：政策性金融债	10,295,811.48	9.63
4	企业债券	20,551,595.07	19.22
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	61,462,608.76	57.48
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	107,906,428.83	100.91

## 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例 (%)
1	102101317	21河钢集MTN002	100,000	10,348,420.77	9.68
2	102101880	21川高速MTN007	100,000	10,334,885.25	9.66
3	188391	21水务02	100,000	10,329,425.21	9.66
4	190404	19农发04	100,000	10,295,811.48	9.63
5	1920046	19宁波银行二级	100,000	10,295,382.51	9.63

## 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。



## 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

## 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

## 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资股指期货。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未投资股指期货。

## 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未投资国债期货。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资国债期货。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。

## 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内本基金投资的前十名证券除19宁波银行二级（证券代码：1920046）外，其他证券的发行主体未有被监管部门立案调查，不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

2023年11月27日，19宁波银行二级（证券代码：1920046）发行人宁波银行股份有限公司因消费者个人信息管理不到位、贷款“三查”不尽职、押品管理不到位被国家金融监督管理总局宁波监管局罚款合计100万元。

2023年11月27日，19宁波银行二级（证券代码：1920046）发行人宁波银行股份有限公司因监管标准化数据与1104数据交叉核验不一致、监管标准化数据与客户风险数据交叉核验不一致、监管标准化数据漏报、监管标准化数据错报等被国家金融监督管理总局宁波监管局罚款合计520万元。

2023年01月09日，19宁波银行二级（证券代码：1920046）发行人宁波银行股份有限公司因违规开展异地互联网贷款业务、互联网贷款业务整改不到位、资信见证业务开

展不审慎、资信见证业务整改不到位、贷款“三查”不尽职、新产品管理不严格等问题被中国银行保险监督管理委员会宁波监管局罚款人民币220万元。

在上述公告公布后，本基金管理人对上述公司进行了进一步了解和分析，认为上述处罚不会对投资价值构成实质性负面影响，因此本基金管理人对上述公司的投资判断未发生改变。本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合本基金管理人投资管理制度的规定。

#### 5.11.2 本基金本报告期末未投资股票。

#### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	722.62
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	178,674.27
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	179,396.89

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

#### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

#### 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能存在尾差。

### §6 开放式基金份额变动

单位：份

	泓德裕丰中短债债券A	泓德裕丰中短债债券C
报告期期初基金份额总额	90,549,681.24	5,833,820.19
报告期期间基金总申购份额	463,494.60	3,141,398.15
减：报告期期间基金总赎回份额	5,267,035.27	2,128,361.26
报告期期间基金拆分变动份额	-	-

(份额减少以“-”填列)		
报告期期末基金份额总额	85,746,140.57	6,846,857.08

## §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

	泓德裕丰中短债债券 A	泓德裕丰中短债债券 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	36,003,589.44	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	36,003,589.44	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	38.88	-

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

## §8 影响投资者决策的其他重要信息

### 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2023/10/01-2023/12/31	36,003,589.44	0.00	0.00	36,003,589.44	38.88%
	2	2023/10/01-2023/12/31	19,678,782.74	0.00	0.00	19,678,782.74	21.25%
	3	2023/10/01-2023/11/06	22,406,714.67	0.00	5,000,000.00	17,406,714.67	18.80%
产品特有风险							
<p>本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额20%的情形，在市场流动性不足的情况下，如遇投资者巨额赎回或集中赎回，基金管理人可能无法以合理的价格及时变现基金资产，有可能对基金净值产生一定的影响，甚至可能引发基金的流动性风险。</p> <p>在特定情况下，若持有基金份额占比较高的投资者大量赎回本基金，可能导致在其赎回后本基金资产规模持续低于正常运作水平，面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。</p>							

## 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准泓德裕丰中短债债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《泓德裕丰中短债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《泓德裕丰中短债债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《泓德裕丰中短债债券型证券投资基金托管协议》；
- 5、基金管理人业务资格批件和营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件和营业执照；
- 7、报告期内基金管理人在规定报刊上披露的各项公告。

### 9.2 存放地点

地点为管理人地址：北京市西城区德胜门外大街125号

### 9.3 查阅方式

- 1、投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件
- 2、投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人泓德基金管理有限公司，客户服务电话：4009-100-888
- 3、投资者可访问本基金管理人公司网站，网址：[www.hongdefund.com](http://www.hongdefund.com)

泓德基金管理有限公司  
2024年01月19日